

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,226.2	-1.1%	22.0%
VNIndex	1,220.6	-1.1%	21.2%
HNXIndex	243.9	-0.8%	18.8%
Upcom Index	93.1	-0.8%	29.9%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 10/08			
Tuần 07/08 - 11/08			
Tháng 08			
Quý 03			

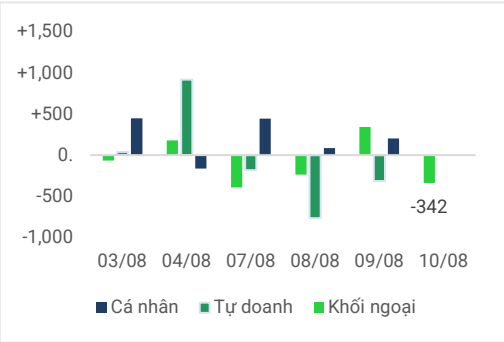
Diễn biến trong phiên: Thị trường chịu áp lực điều chỉnh xuyên suốt trong phiên. Áp lực cung gia tăng dần về cuối phiên, khi nhóm cổ phiếu trụ kích hoạt xu hướng giảm.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1220.6 điểm (-1.08% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “nhấn chìm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 20.2k tỷ đồng, -6.9% DoD); biên độ điều chỉnh lớn gây áp lực lên tâm lý giao dịch, diễn ra trên độ rộng thị trường phân hóa cao. Đây là phiên điều chỉnh thứ 2 với sự chi phối phần lớn bởi nhóm cổ phiếu trụ và Ngân hàng như VCB - 1.88%, BID -3.53%, MSN -5.68%,... Thị trường chung có thể đang tạo đỉnh ngắn hạn; song áp lực cung đánh giá ở mức trung lập khi nhìn vào trạng thái điều chỉnh kiệt thanh khoản ở nhóm bluechip, vẫn còn hy vọng cho tín hiệu phục hồi sớm của chỉ số chung.

Khuyến nghị chiến lược: Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn 1230 điểm đã bị vi phạm, khiến cho vị thế mua cap hay danh mục tỷ lệ ký quỹ cao bắt buộc phải hành động hạ tỷ trọng. Vị thế trong danh mục chiến lược vẫn được ưu tiên nắm giữ.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng lớn trở lại, ghi nhận âm 342 tỷ đồng, tập trung tại MSN, VPB, SSI ; ngược lại, mua ròng tại VNM, VIC, VHM.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng , ghi nhận âm 317 tỷ đồng, tập trung tại SGN, ACB, STB; ngược lại, mua ròng tại E1VFN30, PDR, GEX.

Chuyển động ngành: Nhóm Ngân hàng, Thép phân hóa cao, theo chiều hướng trung lập. Nhóm Chứng khoán biểu hiện suy yếu. Ngược lại, nhóm Bất động sản ghi nhận dòng tiền dẫn dắt.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ áp đảo (536 mã giảm > 266 mã tăng)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
TCB	Nắm giữ	15.5%
GAS	Chốt lời	7.9%
DCM	Nắm giữ	26.3%
VPB	Nắm giữ	13.1%
HAG	Nắm giữ	15.0%
CTI	Nắm giữ	7.8%
BSR	Nắm giữ	14.9%
PC1	Nắm giữ	1.4%
MBS	Nắm giữ	2.8%
STB	Nắm giữ	7.2%
MSH	Nắm giữ	-1.7%
DIG	Nắm giữ	1.0%
CMX	Nắm giữ	-2.2%

Danh mục đa dạng nhóm ngành và có điểm mua an toàn tại nền hỗ trợ. DSC khuyến nghị thu gọn danh mục cổ phiếu; không chốt lời hoàn toàn vị thế và nắm giữ theo xu hướng.

Tín hiệu mua: DIG(26.5), NKG(19.5), PVS(35.5)

Tín hiệu bán: Chốt lời GAS (tssl 9.5%); một số cổ phiếu GẦN CHẠM điểm stoploss TCB, DCM, HAG.

Đánh giá xác suất đầu tư từ Wetrade.com.vn:

GIẢM TỶ TRỌNG với nhóm vốn hóa vừa.

MUA với nhóm vốn hóa nhỏ.

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa	Điểm mở vị thế	Giá mục tiêu	Tiềm năng tăng/giảm	Điểm cắt lỗ	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
TCB	10/05/23	33.50	29.00	36.50	25.86%	33	- Ngân hàng dẫn đầu về tỷ lệ CASA so với toàn ngành. - Tăng trưởng tín dụng Q1/2023 mạnh mẽ, dư nợ TPDN giảm, - Định giá TCB đang ở mức hấp dẫn (P/B là 0,86 lần)	TCB
VPB	16/06/23	22.05	19.5	24.50	25.64%	19.0	- Doanh thu từ lãi, dự nợ cho vay tăng trưởng trong quý 1 - Hiệu quả hoạt động thuộc top ngành, CIR giảm mạnh trong 3 năm qua. - Rủi ro: Nợ xấu cao, chất lượng tài sản được dự báo sẽ suy giảm làm tăng áp lực trích lập dự phòng; áp lực này đã hiện diện từ quý 1 năm nay.	VPB
GAS	19/05/23	102.00	94.5	103.5	9.52%	92.0	- KQKD Quý 1 trung lập: Doanh thu giảm 20% YoY, BLN góp tăng 22%, LNST giảm 2.3%. - Tiền gửi ngân hàng tăng mạnh là một điểm sáng trong bối cảnh lãi suất tăng cao.	
DCM	21/06/23	32.2	25.5	35.50	39.22%	31.5	- Giá Ure đảo chiều tăng, giá khí đốt giảm mạnh. - Nguồn cung từ phía Trung Quốc do thiếu điện. - Rủi ro: nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng trong năm 2023.	
HAG	23/06/23	9.20	8.0	11.50	43.75%	8.9	- Kim ngạch xuất khẩu nông sản phục hồi mạnh trong 6 tháng đầu năm, trong đó mặt hàng chuối và sầu riêng xuất sang Trung Quốc tăng mạnh. - Rủi ro: Nợ vay tăng mạnh kể từ cuối năm 2022.	
CTI	10/07/23	17.25	16.00	19.00	18.75%	14.8	- Hoạt động BOT, xây lắp, bán đá (chiếm 90% cơ cấu doanh thu) kỳ vọng phục hồi và tăng trưởng. - Tiến độ giải ngân đầu tư được thúc đẩy nửa cuối năm.	
BSR	12/07/23	20.80	18.10	22.00	21.55%	17.5	- Giá dầu phục hồi. - Biên crack spread thế giới phục hồi ngắn hạn.	
PC1	19/07/23	28.40	28	31.00	10.71%	26.5	- Mỏ Niken được đưa vào khai thác từ cuối năm 2023. - Mảng xây lắp điện hưởng lợi dài hạn từ quy hoạch điện VIII. - Áp lực chi phí tài chính giảm mạnh từ quý 2 trở đi.	PC1
MBS	21/07/23	18.10	17.60	20.00	13.64%	15.0	- KQKD Q2 tích cực - Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
STB	28/07/23	30.55	28.50	33.50	17.54%	27.5	- KQKD Q2 tích cực; LNTT đạt 2.372 tỷ, +80% YoY - Nợ xấu Q2 ở mức 1.79%, mức thấp so với ngành - Kỳ vọng LN tiếp tục tăng trưởng trong môi trường kích thích nhu cầu tín dụng nửa cuối năm, và hoàn nhập khoản trích lập nợ xấu	
MSH	31/07/23	37.85	38.50	43.00	11.69%	36.5	- KQKD Q2 tích cực, kỳ vọng đã tạo đẩy lợi nhuận trong Q1. - Đơn hàng tăng tốt trong Q2, kỳ vọng môi trường ngành phục hồi nhờ lạm phát giảm, yếu tố mùa vụ cuối năm.	
DIG	04/08/23	25.75	25.50	29.50	15.69%	24.0	- Môi trường lãi suất hạ nhiệt, chính sách hỗ trợ thị trường BĐS - Hưởng lợi từ đầu tư công, quỹ đất lớn tại địa phận Bà Rịa.	
CMX	07/08/23	11.10	11.35	13.00	14.54%	10.5	- KQKD Q2 trung lập, điểm sáng DT phục hồi mạnh, LNST bị ăn mòn bởi chi phí lãi vay do ngắn hạn tăng đột biến. - Kim ngạch xuất khẩu tôm tăng vượt trội so với ngành thủy sản - Rủi ro: thị phần xuất khẩu tập trung tại thị trường châu Âu chưa phục hồi nhu cầu tiêu thụ một cách rõ ràng.	

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “nhấn chìm” sắc đỏ, biên độ giảm 13.38 điểm. Diễn biến điều chỉnh hôm nay đã vi phạm ngưỡng pivot xu hướng ngắn hạn trước đó (ngưỡng 1230 điểm). Với cách đóng cửa thấp nhất phiên, quán tính giảm điểm dự báo tiếp diễn trong phiên ngày mai.

Song, thị trường vẫn xuất hiện một vài tín hiệu tích cực núp giữ tia hy vọng, giữ thế cân bằng trên ngưỡng 1200 điểm bởi (1) đã điều chỉnh với thanh khoản bán giảm dần; (2) độ rộng thị trường không ghi nhận áp lực bán hệ thống: chỉ số phần lớn chịu tác động tâm lý tại nhóm cổ phiếu trụ, một số nhóm bluechip (Ngân hàng, Bất động sản) ghi nhận thanh khoản thấp, (3) chỉ số đã nhiều lần ghi nhận sự hỗ trợ lực cầu tại đường tín hiệu Ma20 (tương đương ngưỡng hỗ trợ 60 điểm của chỉ báo RSI).

Tổng kết, xu hướng ngắn hạn bị vi phạm và hành động hạ tỷ trọng là cần thiết, chờ tín hiệu cân bằng mới để mở vị thế trở lại. Hiện tại, chúng tôi thiên về kịch bản cân bằng phía trên vùng 1200 điểm trong ngắn hạn, phiên ngày mai kỳ vọng diễn biến trung lập với thanh khoản suy giảm.

Trên phương diện kỹ thuật, ngưỡng 1210 điểm trở thành nền hỗ trợ trung hạn (đường viền cổ mẫu hình 2 đỉnh); NĐT quyết liệt hạ tỷ trọng nếu vị thế 1200 điểm bị vi phạm.

– Hỗ trợ trung hạn: 1200 điểm – Kháng cự ngắn hạn: 1270 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: VPB

Cổ phiếu VPB ghi nhận lực cầu đỡ giá quanh ngưỡng pivot xu hướng dài hạn. Diễn biến 2 nền “rút chân” thanh khoản cao cho thấy ngưỡng giá 21.5 là nền hỗ trợ an toàn. Trong trường hợp VPB vượt thành công cản 22.5, xác nhận phá mẫu hình vai đầu vai, mở xu hướng tăng trung hạn.

Chiến lược giao dịch: NĐT mở vị thế thăm dò quanh giá 21.5. Mở lệnh mua gia tăng khi VPB vượt cản 22.5. Vị thế đầu tiên DSC khuyến nghị tham gia tại giá 19.5

- Điểm mua: 21.5
- Mục tiêu: 24.5, Upside: 12%
- Điểm QTRR: 20.5

LỜI KẾT

Xác nhận của chuyên viên phân tích

Chúng tôi xác nhận rằng những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân của chúng tôi. Chúng tôi cũng xác nhận rằng không có phần thù lao nào của chúng tôi đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Các chuyên viên phân tích nghiên cứu phụ trách các báo cáo này nhận được thù lao dựa trên nhiều yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng, tính chính xác của nghiên cứu, và doanh thu của công ty, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, hoặc Tư vấn doanh nghiệp.

Báo cáo miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này. Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty cổ phần chứng khoán DSC và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt. Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Liên hệ

Trương Thái Đạt,
GD. Trung tâm Phân tích
dat.tt@dsc.com.vn

Nguyễn Quốc Văn,
Chuyên viên Phân tích
van.nq@dsc.com.vn

Room tư vấn DSC

